

14 y 15 de Mayo

# Alineando Pasivo y Activo

## El Modelado de Riesgos Climáticos en procesos de Inversión

**Carlos Sánchez**

Director Climate Resilience Finance

**Willis Towers Watson**



**29**  
CONVENCIÓN DE  
ASEGURADORES  
AMIS

# Alineando Activo y Pasivo | El Modelado de Riesgos Climáticos en Procesos de Inversión



Martes, 14 de Mayo de 2019

Carlos Sanchez  
Director | Climate Resilience Finance



## Agenda para hoy

1. Contexto
2. Tipología de riesgos
3. Materialidad Financiera
4. Riesgos Climáticos e Inversiones
5. Seguro vs. Inversión
6. Q&A



## Contexto

- La comunidad financiera es ahora consciente del impacto de riesgos climáticos en tasas de retorno.



- The Economist | \$4.2tn de activos financieros globales en riesgo

- LSE | 1.8% de activos financieros globales en riesgo, i.e. \$2.5tn

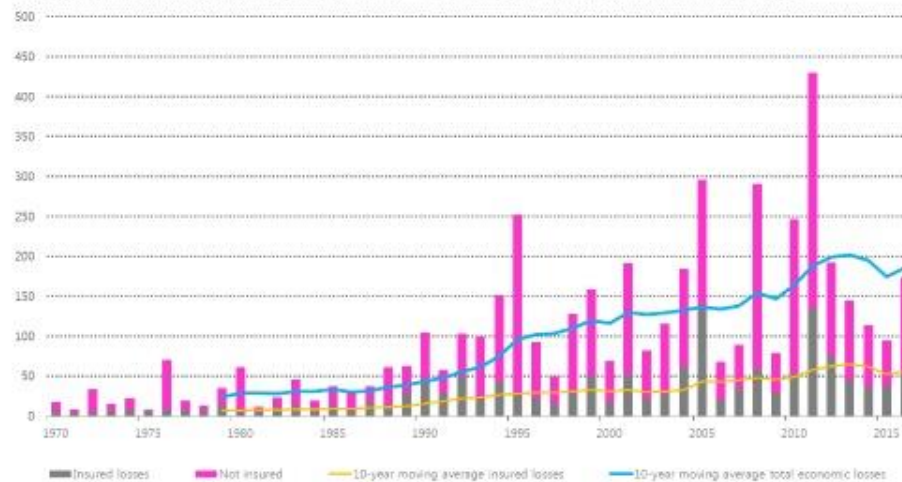


Willis  
Towers  
Watson



# 1 Crecientes Impactos

Insured vs uninsured losses 1970 – 2016 (USD billion), at 2016 prices

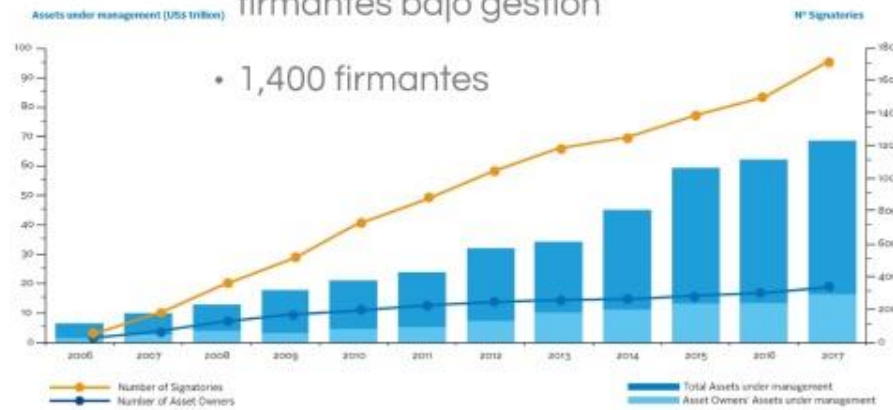


## 2. Mayor Concienciación



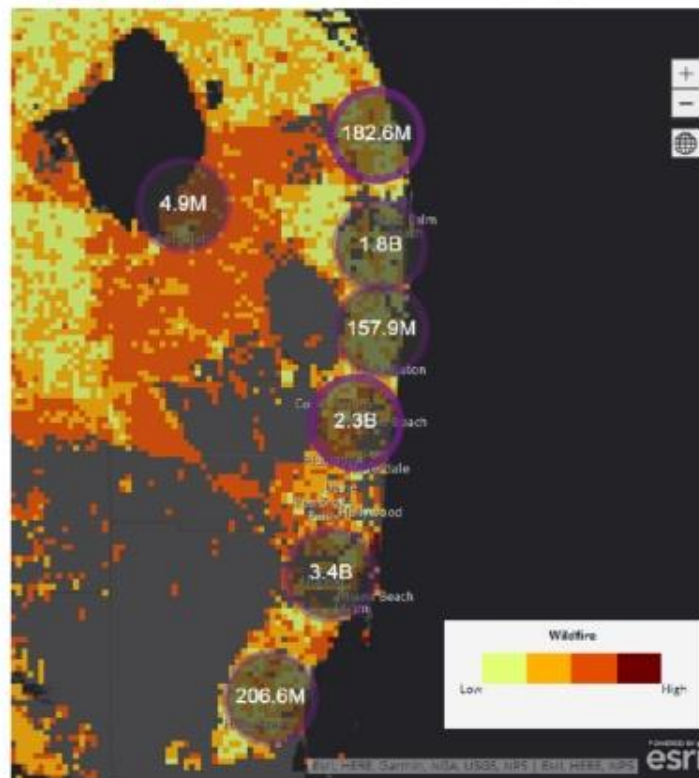
- \$59 trillones de activos de firmantes bajo gestión

- 1,400 firmantes





# 3. Capacidad Analítica



## Que son riesgos climáticos?

Segun el Financial Stability Board Taskforce for Climate-related Financial Disclosure (TCFD) existen 3 tipos de riesgos climáticos:





# La materialidad financiera de riesgos físicos

- Preferencias de consumidores
- Capacidad adquisitiva
- Materias primas
- Cadena de suministro
- Depreciación acelerada

Income Statement	Actual	Projected	
	year n	n+...	n+5
Sales	2000	2376	3077
CAGR (sales growth)	9%	9%	9%
Cost of goods sold	300	356	462
General Expenses	100	102	105
Depreciation	7	7	7
EBIT	1593	1911	2504
Interest expenses	120	120	120
EBT	1473	1791	2384
Tax	442	537	715
Net Income	1031	1254	1868

Free Cash Flow	year n	n+2	n+5
EBIT	1593	1911	2504
Tax	478	573	751
Net Operating Profit	1115	1338	1752
Depreciation	7	7	7
Working Capital	-120	-122	-126
Capex	-30	-31	-33
Free Cash Flow	972	1,191	1,600
Terminal Value			17,625

- Inversión en mantener capacidad productiva

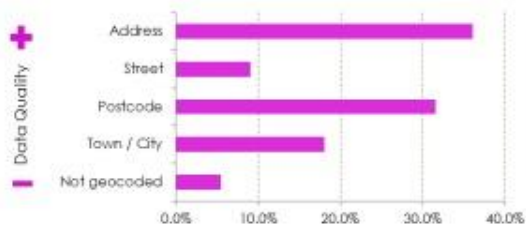
NPV ←

Discounted Future Cash Flows to Present Value

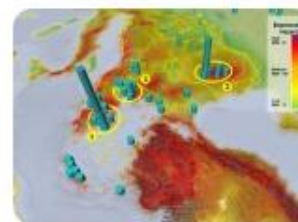


# La modelación de riesgos climáticos

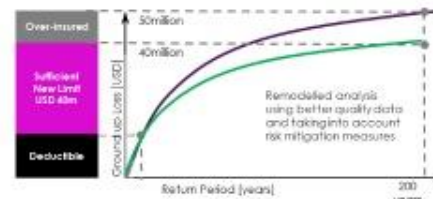
## 1. Recolección de datos



## 2. Procesamiento de datos



## 3. Medidas de Exposición



## 4. Visualización de Opciones



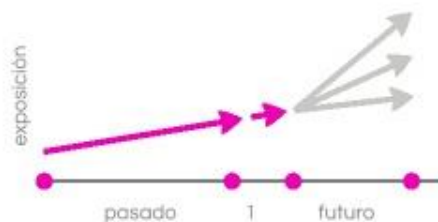
## Implicaciones y practicas en activo y pasivo

### Seguro

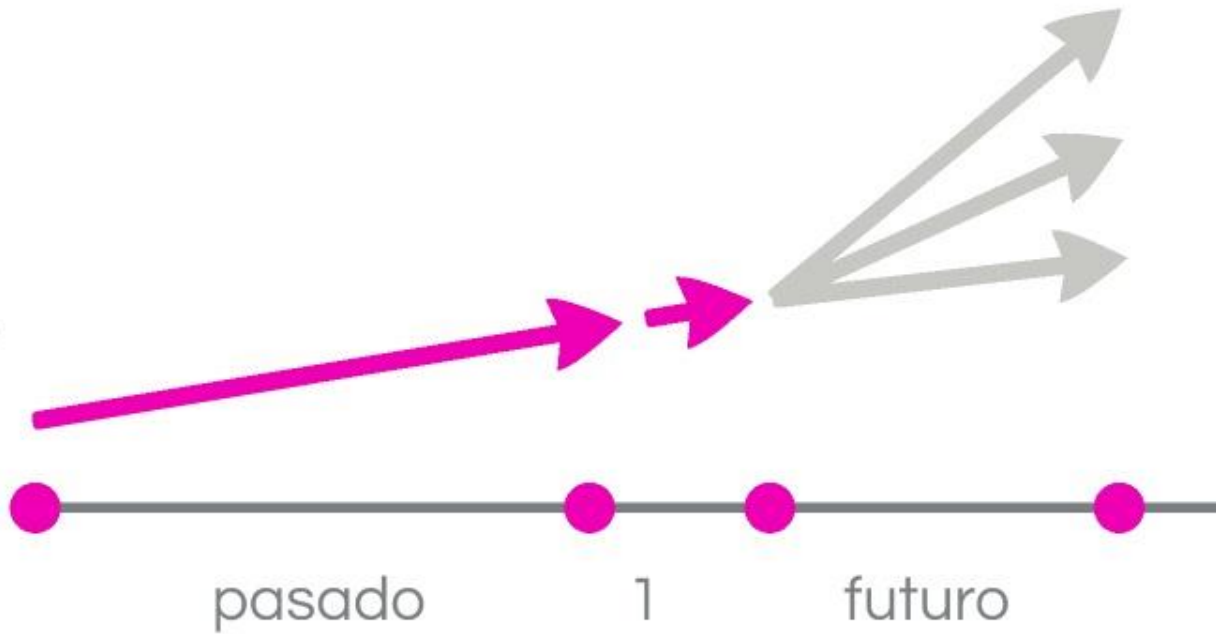
- Centrado en la exposición de un activo a un riesgo
- Basado en la exposición actual y a corto plazo
- Toma/acepta el valor del activo

### Inversión

- Centrado en el rendimiento financiero de un activo
- Basado en la exposición a medio y largo plazo
- Desafía el valor del activo



exposición



## Los riesgos para el negocio seguros



# Los 3 grandes pilares para convertir riesgo en oportunidad

1.

Materialidad  
Financiera



2.

Fallo de  
Mercado



3.

Ajuste de la  
Situación



IMPACTO de  
valuación

IMPACTO  
físico



Willis  
Towers  
Watson



Muchísimas gracias

  
Willis  
Towers  
Watson

**GRACIAS**  
POR SU ATENCIÓN



**29**  
CONVENCIÓN DE  
ASEGURADORES  
AMIS